

УДК 336.648

Кривобатова Д.И., студентка экономического факультета
ФГБОУ ВО «Национальный исследовательский Мордовский государственный
университет им. Н.П. Огарева», Саранск

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПРИРОДА ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Аннотация: В статье раскрывается сущность термина «финансовый риск», представлены научные подходы к понятию «финансовый риск», описаны основные характеристики исследуемой категории, представлена классификация финансовых рисков предприятия по основным признакам, рассмотрена система факторов, генерирующих финансовые риски предприятия, описан процесс идентификации финансовых рисков на предприятии.

Ключевые слова: финансовый риск, характеристика финансового риска, классификация финансового риска, идентификация финансовых рисков предприятия, факторы, влияющие на финансовый риск.

Krivobatova D. I., the student of economic faculty of the "National research
Mordovian state University N. P. Ogarev", Saransk

ECONOMIC NATURE OF FINANCIAL RISKS

Abstract: In article the entity of the term "financial risk" reveals, scientific approaches to the concept "financial risk" are presented, the main characteristics of the studied category are described, classification of financial risks of the enterprise for the main signs is presented, the system of the factors generating financial risks of the enterprise is considered, process of identification of financial risks at the enterprise is described.

Key words: financial risk, characteristic of financial risk, classification of financial risk, identification of financial risks of the enterprise, the factors affecting financial risk.

Вся деятельность предприятий во всех ее формах сильно связана с множественными финансовыми рисками, уровень воздействия которых на итоги деятельности и степень безопасности значительно растет в условиях неопределенности и волатильности финансовой конъюнктуры. Риски, которые сопровождают деятельность предприятия, соединяясь с угрозами экономической безопасности предприятия, подрывают экономическую безопасность всего хозяйствующего субъекта. Группа финансовых рисков, наиболее значимых в «портфеле рисков» предприятия, препятствуют эффективному формированию и распределению ресурсов организации.

Можно сказать, что финансовый риск является вероятностью возникновения неблагоприятных финансовых результатов в форме потерь дохода и капитала в условиях неопределенности по ходу финансово-хозяйственной деятельности. Иными словами это вероятность наступления неблагоприятного события по осуществлению конкретной финансовой операции при ведении экономико-хозяйственной деятельности.

В научной литературе встречаются различные трактовки категории «финансовый риск», наиболее значимые из которых приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Научные взгляды на понятие «финансовый риск»

Автор	Содержание понятия «финансовый риск»
Домашенко Д. В.	Финансовый риск - риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов (денежных средств) [4].
Бланк И. А.	Финансовый риск - результат выбора собственниками или менеджерами предприятия альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности понесения экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий реализации[1].
Давыдова Е. Ю.	Финансовый риск – это спекулятивный риск, для которого возможен как положительный, так и отрицательный результат. Его особенность – вероятность ущерба в результате проведения операций, которые по своей природе являются рискованными [3].
Фаянцева Е. Ю.	Финансовый риск – это вероятность получения прибыли или убытка от финансовой деятельности предприятия, превышающих ожидаемое [9].
Гукова А. В.	Финансовый риск – риск снижения доходности, прямых финансовых потерь или упущенной выгоды, возникающей при финансовых операциях, в связи с высокой степенью неопределенности их результатов, с влиянием на них множества случайных факторов [2].
Макарова С. Н.	Финансовый риск - это риск финансовой стратегии фирмы, который может быть выражен в величине потерь доходности ценных бумаг вследствие финансового кризиса и падения валютного курса и в вероятности возникновения такой ситуации [7].

Пименов Н. А.	Финансовый риск – результат выбора его собственниками или менеджерами альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий его реализации [8].
Ионова А. Ф.	Финансовый риск – это вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижение прибыли, доходов, потери капитала и т.д.) в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности организации [5].
Кормишкина Л. А.	Финансовый риск – это не поддающиеся обоснованному прогнозированию угрозы финансовой безопасности предприятия [6].

Рассматривая вышеизложенное, можно констатировать, что в зависимости от того, с какой позиции автор рассматривает категорию «финансовый риск», он подчеркивает и усиливает в своем определении ту или иную специфику финансового риска. Для того, чтобы всесторонне изучить финансовый риск, нужно исследовать его характеристики.

Основной характеристикой финансового риска выступает его *экономическая природа*. Финансовый риск напрямую связан с формированием доходов предприятия. Так же важной его характеристикой являются возможные экономические потери по итогам осуществления финансовой деятельности.. Финансовый риск - экономическая категория, которая занимает важное место в системе экономических категорий, которые в свою очередь связаны с осуществлением хозяйственного процесса.

Объективность проявления заключается в том, что финансовый риск - объективное явление в процессе деятельности любого предприятия, он сопровождает все виды финансовых операций организации.

Как *действие в условиях выбора* финансовый риск является способом разрешения противоречий в возможном развитии условий функционирования предприятия. В рамках этой характеристики финансовый риск проявляется на стадии выбора решения и на стадии его реализации.

Финансовый риск предполагает наличие выбора альтернативы действий управляющего предприятием. При любом виде риска существуют хотя бы две альтернативы выбора – можно принять финансовый риск и полностью отказаться от него. В этом заключается *альтернативность выбора*.

Целенаправленное действие финансового риска. Финансовый риск всегда направлен на достижение конкретной цели. В основном такой целью является получение прибыли в результате осуществления финансовой деятельности предприятия.

Вероятность достижения цели. Возможность и последствия – две важные составляющие риска. Количественная характеристика должна учитывать оба этих элемента.

Еще одной важной характеристикой финансового риска является *неопределенность его последствий*. Данная характеристика финансового риска определяется невозможностью изменить количественный финансовый результат в процессе принятия финансовых решений.

Ожидаемая не благоприятность последствий финансового риска. Последствия финансового риска могут быть как позитивными, так и негативными. В практике уровень финансового риска чаще всего оценивается, в первую очередь, размерами возможного ущерба.

Уровень финансового риска может постоянно изменяться в процессе деятельности предприятия. Он существенно варьируется во времени, т.е. зависит от продолжительности осуществления финансовой операции. Это обуславливает *динамичность уровня* финансового риска.

В отличие от объективной природы финансового риска, оценка уровня финансового риска носит *субъективный характер*.

Экономическая природа финансовых рисков порождает их многообразие. Различные основания позволяют вычленить группы рисков (таблица 2).

Таблица 2 – Классификация финансовых рисков предприятия по основным признакам

Признак	Виды финансовых рисков предприятия
По характеризующему объекту	- риск отдельной финансовой операции; - риск различных видов финансовой деятельности; - риск финансовой деятельности предприятия в целом
По совокупности исследуемых инструментов	- индивидуальный финансовый риск; - портфельный финансовый риск
По комплексности	- простой финансовый риск; - сложный финансовый риск
По источникам возникновения	- внешний или систематический риск; - внутренний или несистематический риск
По финансовым последствиям	- риск, влекущий только экономические потери;

Продолжение Таблицы 2

	<ul style="list-style-type: none"> - риск, влекущий упущенную выгоду; - риск, влекущий как экономические потери, так и дополнительные доходы
По характеру проявления во времени	<ul style="list-style-type: none"> - постоянный финансовый риск; - временный финансовый риск
По уровню вероятности реализации	<ul style="list-style-type: none"> - финансовый риск с низким уровнем вероятности реализации; - финансовый риск со средним уровнем вероятности реализации; - финансовый риск с высоким уровнем вероятности реализации; - финансовый риск, уровень вероятности реализации которого определить невозможно
По уровню финансовых возможностей	<ul style="list-style-type: none"> - допустимый финансовый риск; - критический финансовый риск; - катастрофический финансовый риск
По возможности предвидения	<ul style="list-style-type: none"> - прогнозируемый финансовый риск; - непрогнозируемый финансовый риск
По возможности страхования	<ul style="list-style-type: none"> - страхуемый финансовый риск; - нестрахуемый финансовый риск

Основным классификационным признаком является вид финансового риска. Существует широкий диапазон в видовом разнообразии рисков. Так же не исключено появление новых видов финансовых рисков в связи с появлением новых финансовых инструментов и технологий.

Следует отметить, что принимаемые руководителями предприятий финансовые риски, учитывая экономическую нестабильность развития страны, отличаются большим разнообразием и высоким уровнем в сравнении с портфелем рисков у предприятий, функционирующих в странах с развитой рыночной экономикой.

Существование риска на предприятии обусловлено факторами, генерирующими основные виды финансовых рисков. Факторы делятся на внутренние и внешние (таблица 3).

Таблица 3 – Система факторов, генерирующих финансовые риски предприятия.

Внешние факторы	Внутренние факторы
Снижение темпов экономической динамики	Низкая доля собственного капитала предприятия в общем используемом его объеме
Ужесточение государственного регулирования финансовой деятельности предприятий	Недостаточный удельный вес высоколиквидных активов предприятия
Увеличение темпов инфляции	Высокий уровень инвестиционной активности предприятия

Продолжение Таблицы 3

Высокая колеблемость процентной ставки на финансовом рынке	Несбалансированность и несинхронность формирования отдельных видов денежных потоков
Высокая колеблемость курсов иностранных валют	Низкий удельный вес собственных финансовых ресурсов, формируемых из собственных источников
Изменение конъюнктуры в отдельных сегментах финансового рынка	Недостаточное использование прогрессивных финансовых инструментов и технологий осуществления финансовых операций
Уровень криминогенной обстановки в стране	Недостаточность используемой информационной базы риск-менеджмента
Факторы форс-мажорной группы	Недостаточный уровень квалификации финансовых менеджеров

Вышеизложенные факторы риска используются в процессе идентификации финансовых рисков на первой стадии.

На второй стадии отдельно для каждого для каждого направления финансовой деятельности определяются присущие им виды финансовых рисков.

На третьей стадии определяются специфические и внутренние финансовые риски, которые присущи будущим финансовым операциям предприятия.

На четвертой стадии формируется общий портфель финансовых рисков предприятия, на основе которого возможно определить наиболее рисковые виды и направления финансовой деятельности предприятия.

Правильное управление финансовыми рисками, при котором достигается поставленная цель – минимизация влияния результатов финансового риска на конечный результат возможно только при правильной идентификации рисков и их точной оценке.

Библиографический список

1. Бланк И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И. А. Бланк. – 2-е изд. – К.: Эльга. – 2016. – 776 с.
2. Гукова А. В. Индикаторы финансовой безопасности предприятия / А. В. Гукова, И. Д. Аникина / Национальные интересы, приоритеты безопасность. – 2017. - № 2(11). – С. 49 - 52.
3. Давыдова Е. Ю. Финансовые риски : методы оценки и подходы к управлению / Е. Ю Давыдова // Территория науки. - 2016. - № 3. - С. 70-75.

4. Домащенко Д. В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Домащенко Д. В., Финогенова Ю. Ю. - М.: Магистр, ИНФРА-М Издательский Дом, 2015. - 238 с.
5. Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс] / Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н., — Электрон. текстовые данные.— М.: Юнити-дана, 2015. – 639 с.
6. Кормишкина Л. А. Экономическая безопасность организации (предприятия): учеб. пособие / Л. А. Кормишкина, Е. Д. Кормишкин, И. Е. Илякова – Саранск : Изд-во Мордов. ун-та, 2015. – 280 с.
7. Макарова, С. Н. Управление финансовыми рисками: монография / С. И. Макарова, И. С. Ферова, И. А. Янкина. - Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2014. - 230 с.
8. Пименов И. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности / И. А. Пименов, В. И. Авдийский. - М.: Издательство Юрайт, 2016. - 413 с.
9. Фаянцева Е. Ю. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях / Е. Ю. Фаянцева // Эффективное антикризисное управление. - 2016. - № 3 (84) - С. 84-89.
10. Шапкин А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 8-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 544 с.